

Kako naložiti 10, 30 ali 50 tisoč evrov

Najprej se vprašajte, koliko časa denarja ne boste potrebovali, nato pa, kako ga boste razpršili

Finančni svetovalci kot mantra ponavljajo, da je treba sredstva čim bolj razpršiti. Če želimo doseči cilj s celimi jajci, jih ne smemo nositi v eni košari, pravi zdrava kmečka pamet.



Za povprečnega vlagatelja je najenostavneje razpršiti sredstva prek vzajemnih skladov. Na splošno velja, da ko je sredstev za vlaganje manj, se priporočajo predvsem skladi z globalno naložbeno politiko. Ko pa je sredstev več, jih lahko razpršimo tudi v plemenite kovine, zaprte sklade, ožje geografsko ali panožno usmerjene sklade.

Naj imamo v žepu 10, 30 ali 50 tisoč evrov, moramo pri varčevanju oziroma vlaganju upoštevati čas varčevanja, raven tveganja, potrebo po likvidnosti in seveda cilje. Razpršenost je odvisna od višine sredstev, vendar pa nas človeška narava pogosto zapelje, da z denarjem ne ravnamo vedno najbolje. Tisti z manj premoženja so pripravljene tvegati več z željo po (hitrejšem) zaslužku, medtem ko se bogatejši, ki si lahko privoščijo več tveganja, ukvarjajo predvsem z ohranitvijo premoženja in so zato manj naklonjeni tveganju.

Koliko časa denarja ne boste potrebovali?

»Vlagatelj se mora najprej vprašati, ali sredstva nalaga kratko-, srednje- ali dolgoročno, saj je izbira naložb v obliki skladov lahko popolnoma drugačna glede na investicijski horizont,« pred prvo potezo opozarja analitik Luka Gubo iz družbe Finančni trgi. Po njegovem mnenju je vlaganje privarčevanih sredstev v vseh treh primerih podobno, saj med 10 in 50 tisoč evri ni velike razlike v smislu boljših ali slabših naložbenih priložnosti. Pomembna je ročnost varčevanja.

Vzajemni skladi kot dobra izbira

Za povprečnega vlagatelja je najenostavneje razpršiti sredstva prek vzajemnih skladov. Na splošno velja, da ko je sredstev za vlaganje manj, se priporočajo predvsem skladi z globalno naložbeno politiko. Ko pa je sredstev več, jih lahko razpršimo tudi v plemenite kovine, zaprte sklade, ožje geografsko ali panožno usmerjene sklade. Portfelj je tako bolj prilagodljiv, saj omogoča, da se iz določene panoge in geografsko manj obetavne regije lahko tudi umaknemo.

Tako tudi analitik Sašo Stanovnik iz Alte v primeru prihrankov v višini 10 in 30 tisoč evrov priporoča vzajemne

sklade. Ti so še posebej primerni za vlagatelje, ki imajo manj časa in znanja za hitro odzivanje na nepredvidljive kapitalske trge. Malce drugačno priporočilo ima za vlagatelje s prihranki nad 50 tisoč evrov in ki želijo biti sami aktivni na trgih. Njim se bolj odpira možnost vlaganja neposredno v delnice. Za tiste z manj časa za aktivno spremljanje trgov priporoča storitev upravljanja premoženja, predvsem na podlagi strategije ABS. Kot pravi Stanovnik bo prihodnje leto precej nepredvidljivo, zato bo pomembnejša ubranitev donosov kot iskanje večjih.

Varčevanje s poudarkom na varnosti

Osebni finančni svetovalec Mitja Vezovišek iz družbe Vezovišek & partnerji meni, da kratkoročno pri 10, 30 in 50 tisočakah ni velike razlike. Kar sam po sebi se ponuja depozit oziroma skladi denarnega trga. Glede na izhodišča, izkušnje, naložbeni profil in višino sredstev tako predlaga preudarno vlaganje s poudarkom na varnosti, izbiro različnih naložbenih razredov ter aktivno upravljanje naložbenega portfelja.

Luka Gubo, Finančni trgi: »Kratkoročno poleg denarnih skladov ni drugih priložnosti, kjer je varnost zelo velika, denar pa vedno na voljo. Prednost denarnih skladov pred depoziti je likvidnost, saj imamo pri opustitvi depozita lahko kar nekaj težav in tudi stroškov.

Trgi v razvoju

(v obliki sklada, ki vlaga v Azijo in Latinsko Ameriko, ker so tam krepko največji pričakovani donosi v prihodnjih 5-10 letih)

40%

V evropske trge

(v obliki sklada, ker je trenutno makroekonomski položaj v EU relativno dobro, vrednotenja pa so bolj privlačna kot drugje v razvitih gospodarstvih)

20%

V obveznice

(obvezniški sklad, po možnosti v ameriške obveznice, kjer so zahtevani donosi precej večji kot v EU)

10%

Banka ali denarni vzajemni sklad

(za izkoristek priložnosti, ko se razviti trgi pocenijo)

20%

V naložbo, vezano na surovine

(sklad, ki vlaga v surovinska podjetja, ker so vrednotenja teh podjetij zelo poceni, hkrati se pa kažejo prva znamenja konca negativnega trenda v cenah surovin)

10%

Srednjeročno je smiselno izbirati naložbe, ki vsebujejo tako obveznice kot delnice, z večjo utežjo na evropske trge, saj so tam vrednotenja razmeroma privlačna in edino v Evropi so trenutno makroekonomski podatki dobri, drugje se gospodarska aktivnost upočasnjuje.

Dolgoročno pa so zdaj zelo zanimivi trgi v razvoju, ki so skoraj tako poceni kot konec leta 2008. Delnice lahko tam še upadejo za nekaj deset odstotkov, vendar je na daljše obdobje (vsaj pet let, priporočljivo deset) pričakovana donosnost zelo visoka.

Vlagatelji, ki bi imeli radi večji vpliv na izbor svoje naložbe, lahko na trgih v razvoju kupujejo kakovostna podjetja, ki imajo velike, stabilne dobičke, so malo zadolžena in imajo dobro rast, po čim nižjih vrednotenjih (vrednost podjetja glede na dobičke ali knjigovodsko vrednost) in s tem dosežejo potencialno zelo velike donose.«

Sašo Stanovnik, Alta Skupina: »Z vidika regijske razpršitve sredstev vlagateljem z 10 in 30 tisoč evri priporočam predvsem razvite trge, manj pa trge v razvoju. Ti se vse bolj srečujejo z makroekonomskimi težavami zaradi kopičenja dolga, odvisnosti od izvoza surovin in pomanjkanja pravih reform. Panožno gledano, priporočam predvsem podjetja iz tehnološke in zdravstvene panoge. Znotraj tehnološke panoge je več segmentov, ki dosegajo veliko rast, predvsem na področju programske opreme in interneta. Podjetja v panogi imajo navadno tudi zelo malo dolga. Podjetja v zdravstveni panogi še vedno dosegajo lepe rezultate iz poslovanja, vrednotenja pa poganja večja aktivnost na področju prevzemov in združitvev. Sklad Alta ABS pri tem poskrbi za še večjo varnost prihrankov in hitrejše prilagajanje razmeram na trgu. Za najvarnejši del prihrankov vlagateljev pa naj poskrbi obvezniški sklad.

Sklad, ki vlaga v azijske delnice

30 %

Sklad evropskih delnic

20 %

Globalni delniški sklad

20 %

Sklad, ki vlaga v delnice trgov v razvoju

10 %

Globalni mešani sklad

10 %

Visoko donosne obveznice

10 %

Vlagateljem s prihranki nad 50 tisoč evrov se odpirajo možnosti vlaganja neposredno v delnice. Znotraj zdravstvene panoge priporočam Novo Nordisk in Aetno. Zanimiv se zdi tudi Facebook, ki uspešno monetizira priljubljenost družabnega omrežja v kombinaciji z mobilnimi napravami. Ker se napoveduje nadaljevanje hitre rasti spletne prodaje pri proizvajalcih oblačil in ker upadajo cene bombaža, kar pomaga pri vhodnih stroških, je zanimiva tudi delnica podjetja Nike.«

Mitja Vezovišek, Vezovišek & partnerji: »Za doseganje naložbenih ciljev je treba oblikovati naložbeni portfelj, ki ga navadno sestavimo z uporabo enega ali več različnih naložbenih produktov, kot so delnice, obveznice, investicijski skladi in alternativne naložbe. Če predpostavljamo, da teh produktov stranka nima, in se osredotočimo le na prosta sredstva za naložbe ter finančne cilje, svetujem, da se naložbeni portfelj oblikuje glede na ročnost. Kratkoročno priporočam depozit na banki, dolgoročno - dlje kot pet let - pa je že precej odvisno od vrednosti privarčevanih sredstev.

Dolgoročne obveznice
oziroma skladi
absolutnega
donosa
40%

Košarica delnic na
razvitih (večji del)
in trgih v razvoju
(manjši del)
30%

Srednjeročne
obveznice oziroma
obvezniški skladi
15%

V alternativne naložbe,
kot so zlato, surovine,
nepremičnine in
alternativni skladi
15%



Tisti z 10 in 30 tisoč evri naj 20 odstotkov portfelja vložijo v srednjeročne obveznice oziroma obvezniške sklade, 40 odstotkov v dolgoročne obveznice oziroma sklade absolutnega donosa, 40 odstotkov pa v košarico delnic na razvitih (večji del) in trgih v razvoju (manjši del). Za vlagatelje, ki imajo na voljo več kot 30 tisoč evrov, priporočam nekoliko več tveganja. Tako naj 15 odstotkov sredstev naložijo v srednjeročne obveznice oziroma obvezniške sklade, 40 odstotkov v dolgoročne obveznice oziroma sklade absolutnega donosa, 30 odstotkov v košarico delnic na razvitih (večji del) in trgih v razvoju (manjši del) ter 15 odstotkov v alternativne naložbe, kot so zlato, surovine, nepremičnine in alternativni skladi.

Pri srednjeročnem vlaganju, torej od enega do pet let, priporočam kombinacijo obeh pristopov - kratkoročnega in dolgoročnega.«